

ABSTRAK

Seiring dengan perkembangan dan kondisi ekonomi sekarang ini, masyarakat Indonesia mulai mencari informasi mengenai berbagai pilihan investasi. Untuk memilih investasi ada beberapa alat analisis, salah satunya analisis fundamental. Analisis fundamental dimaksudkan untuk menjelaskan bahwa harga saham menggambarkan nilai intrinsik saham itu sendiri. Dalam analisis fundamental terdiri dari dua pendekatan yaitu NPV (*Net Present Value*) dan PER (*Price Earning Ratio*) dimana penulis akan menggunakan analisis fundamental dengan menggunakan pendekatan PER. Masalah yang akan dibahas oleh penulis antara lain : Pergerakan harga sepuluh saham yang teraktif LQ- 45 2006, Pergerakan PER sepuluh saham teraktif LQ-45 2006, PER mempengaruhi sepuluh harga saham teraktif LQ-45 pada periode berikutnya, Peramalan LQ-45 triwulan I sampai dengan triwulan III .

Data dianalisis sehingga penulis dapat menarik kesimpulan PER dan harga saham secara keseluruhan mengalami kenaikan. PER secara keseluruhan tidak mempengaruhi harga saham dan hasil peramalan juga kurang mendekati kenyataan karena ada beberapa faktor yang mempengaruhi harga saham antara lain laba perusahaan, *political risk*, kendala Pemerintah, akuisisi, dan masalah lain-lain.

DAFTAR ISI

	Halaman
ABSTRAK	i
KATA PENGANTAR	ii
DAFTAR ISI	v
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR TABEL	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Identifikasi dan Rumusan Masalah	3
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian	4
1.4 Kegunaan Penelitian	4
1.5 Kerangka Pemikiran	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Pengertian Investasi	9
2.1.1 Pilihan-Pilihan Investasi	11
2.1.2 Beberapa Strategi dalam Investasi	12
2.2 Pasar Modal dan Bursa Efek	14
2.2.1 Pengelompokan Pasar Modal	15
2.2.2 Instrumen Pasar Modal	16
2.2.2.1 Saham	16
2.2.2.2 Obligasi	17
2.2.2.3 Derivatif dari Efek	17

2.3	Jenis Saham	18	
	2.3.1	Pengertian Saham Biasa	18
	2.3.2	Pengertian Saham Preferen	19
2.4	Konsep Nilai Saham	19	
2.5	Tipe Pemain	21	
2.6	Keputusan Investasi di Pasar Modal	22	
	2.6.1	Keuntungan dan Kerugian Membeli Saham	23
	2.6.2	Risiko Investasi Saham	24
	2.6.3	Harga Saham	24
2.7	Pendekatan Analisis Harga Saham	24	
	2.7.1	<i>Technical Analysis</i>	25
	2.7.2	<i>Fundamental Analysis</i>	26
2.8	Penilaian Saham Biasa	27	
2.9	Analisis Regresi dan Korelasi	30	
	2.9.1	Variabel Bebas dan Variabel Terikat	30
	2.9.2	Analisis Korelasi Sederhana	31
	2.9.3	Koefisien Korelasi Linier Sederhana	31
	2.9.4	Analisis Regresi Linier Sederhana	32

BAB III OBJEK PENELITIAN	34
3.1 Saham-Saham yang Dipilih	34
3.1.1 Aneka Tambang Persero Tbk	35
3.1.1.1 Latar Belakang	35
3.1.1.2 Informasi Listing	36
3.1.1.3 Alamat	37
3.1.1.4 Struktur Manajemen	38
3.1.1.5 Pemegang Saham	39
3.1.2 PT Astra Internasional Tbk	40
3.1.2.1 Latar Belakang	40
3.1.2.2 Informasi Listing	41
3.1.2.3 Alamat	41
3.1.2.4 Struktur Manajemen	42
3.1.2.5 Pemegang Saham	43
3.1.3 Bank Mandiri Persero Tbk	44
3.1.3.1 Latar Belakang	44
3.1.3.2 Informasi Listing	45
3.1.3.3 Alamat	45
3.1.3.4 Struktur Manajemen	46
3.1.3.5 Pemegang Saham	47
3.1.4 Bank Niaga Tbk	48
3.1.4.1 Latar Belakang	48
3.1.4.2 Informasi Listing	49

3.1.4.3	Alamat	49
3.1.4.4	Struktur Manajemen	50
3.1.4.5	Pemegang Saham	51
3.1.5	Buni Resources Tbk	52
3.1.5.1	Latar Belakang	52
3.1.5.2	Informasi Listing	53
3.1.5.3	Alamat	53
3.1.5.4	Struktur Manajemen	54
3.1.5.5	Pemegang Saham	54
3.1.6	Indosat Tbk	57
3.1.6.1	Latar Belakang	57
3.1.6.2	Informasi Listing	58
3.1.6.3	Alamat	59
3.1.6.4	Struktur Manajemen	59
3.1.6.5	Pemegang Saham	60
3.1.7	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk	62
3.1.7.1	Latar Belakang	62
3.1.7.2	Informasi Listing	64
3.1.7.3	Alamat	65
3.1.7.4	Struktur Manajemen	65
3.1.7.5	Pemegang Saham	66
3.1.8	Tambang Batubara Bukit Asam Tbk	67
3.1.8.1	Latar Belakang	67

3.1.8.2	Informasi Listing	68
3.1.8.3	Alamat	69
3.1.8.4	Struktur Manajemen	69
3.1.8.5	Pemegang Saham	70
3.1.9	Telekomunikasi Indonesia Tbk	71
3.1.9.1	Latar Belakang	71
3.1.9.2	Informasi Listing	72
3.1.9.3	Alamat	72
3.1.9.4	Struktur Manajemen	73
3.1.9.5	Pemegang Saham	74
3.1.10	Bakrie Sumatra Plantations Tbk	76
3.1.10.1	Latar Belakang	76
3.1.10.2	Informasi Listing	77
3.1.10.3	Alamat	77
3.1.10.4	Struktur Manajemen	77
3.1.10.5	Pemegang Saham	78
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		80
4.1	EPS (<i>Earning Per Share</i>)	80
4.2	<i>Price Earning Ratio</i>	81
4.3	Harga Sepuluh Saham Teraktif	82
4.4	Pergerakan PER Sepuluh Saham Teraktif	93
4.5	Pengaruh Antara <i>Price Earning Ratio</i> dengan Harga Saham	103
4.6	Peramalan (<i>Forcasting</i>) Harga Saham Periode Berikutnya	113

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	148
5.1 Kesimpulan	148
5.2 Saran	151

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

RIWAYAT HIDUP PENULIS

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Bagan Kerangka Pemikiran

8

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	<i>Earning Per Share</i> Sepuluh Saham Teraktif	81
Tabel 4.2	<i>Price Earning Ratio</i> Sepuluh Saham Teraktif	82
Tabel 4.3	Harga Saham ANTM	83
Tabel 4.4	Harga Saham ASII	84
Tabel 4.5	Harga Saham BMRI	85
Tabel 4.6	Harga Saham BNGA	86
Tabel 4.7	Harga Saham BUMI	87
Tabel 4.8	Harga Saham ISAT	88
Tabel 4.9	Harga Saham PGAS	89
Tabel 4.10	Harga Saham PTBA	90
Tabel 4.11	Harga Saham TLKM	91
Tabel 4.12	Harga Saham UNSP	92
Tabel 4.13	PER Saham ANTM	93
Tabel 4.14	PER Saham ASII	94
Tabel 4.15	PER Saham BMRI	95
Tabel 4.16	PER Saham BNGA	96
Tabel 4.17	PER Saham BUMI	97
Tabel 4.18	PER Saham ISAT	98
Tabel 4.19	PER Saham PGAS	99
Tabel 4.20	PER Saham PTBA	100
Tabel 4.21	PER Saham TLKM	101
Tabel 4.22	PER Saham UNSP	102
Tabel 4.23	Data PER-Harga Saham ANTM Periode Triwulan I-IV	103
Tabel 4.24	Hasil Perhitungan Uji Pengaruh Harga Saham ANTM	103
Tabel 4.25	Data PER-Harga Saham ASII Periode Triwulan I-IV	104
Tabel 4.26	Hasil Perhitungan Uji Pengaruh Harga Saham ASII	104
Tabel 4.27	Data PER-Harga Saham BMRI Periode Triwulan I-IV	105
Tabel 4.28	Hasil Perhitungan Uji Pengaruh Harga Saham BMRI	105
Tabel 4.29	Data PER-Harga Saham BNGA Periode Triwulan I-IV	106

Tabel 4.30	Hasil Perhitungan Uji Pengaruh Harga Saham BNGA	106
Tabel 4.31	Data PER-Harga Saham BUMI Periode Triwulan I-IV	107
Tabel 4.32	Hasil Perhitungan Uji Pengaruh Harga Saham BUMI	107
Tabel 4.33	Data PER-Harga Saham ISAT Periode Triwulan I-IV	108
Tabel 4.34	Hasil Perhitungan Uji Pengaruh Harga Saham ISAT	108
Tabel 4.35	Data PER-Harga Saham PGAS Periode Triwulan I-IV	109
Tabel 4.36	Hasil Perhitungan Uji Pengaruh Harga Saham PGAS	109
Tabel 4.37	Data PER-Harga Saham PTBA Periode Triwulan I-IV	110
Tabel 4.38	Hasil Perhitungan Uji Pengaruh Harga Saham PTBA	110
Tabel 4.39	Data PER-Harga Saham TLKM Periode Triwulan I-IV	111
Tabel 4.40	Hasil Perhitungan Uji Pengaruh Harga Saham TLKM	111
Tabel 4.41	Data PER-Harga Saham UNSP Periode Triwulan I-IV	112
Tabel 4.42	Hasil Perhitungan Uji Pengaruh Harga Saham UNSP	112
Tabel 4.43	Coefficients (a) EPS ANTM	113
Tabel 4.44	Coefficients (a) PER ANTM	114
Tabel 4.45	Coefficients (a) EPS ASII	115
Tabel 4.46	Coefficients (a) PER ASII	116
Tabel 4.47	Coefficients (a) EPS BMRI	117
Tabel 4.48	Coefficients (a) PER BMRI	118
Tabel 4.49	Coefficients (a) EPS BNGA	119
Tabel 4.50	Coefficients (a) PER BNGA	120
Tabel 4.51	Coefficients (a) EPS BUMI	121
Tabel 4.52	Coefficients (a) PER BUMI	122
Tabel 4.53	Coefficients (a) EPS ISAT	123
Tabel 4.54	Coefficients (a) PER ISAT	124
Tabel 4.55	Coefficients (a) EPS PGAS	125
Tabel 4.56	Coefficients (a) PER PGAS	126
Tabel 4.57	Coefficients (a) EPS PTBA	127
Tabel 4.58	Coefficients (a) PER PTBA	128
Tabel 4.59	Coefficients (a) EPS TLKM	129
Tabel 4.60	Coefficients (a) PER TLKM	130

Tabel 4.61	Coefficients (a) EPS UNSP	131
Tabel 4.62	Coefficients (a) PER UNSP	132
Tabel 4.63	Harga Peramalan Saham ANTM	133
Tabel 4.64	Kondisi Kenyataan Harga Saham ANTM di Pasar	133
Tabel 4.63	Harga Peramalan Saham ANTM	133
Tabel 4.64	Kondisi Kenyataan Harga Saham ANTM di Pasar	133
Tabel 4.63	Harga Peramalan Saham ANTM	133
Tabel 4.64	Kondisi Kenyataan Harga Saham ANTM di Pasar	133
Tabel 4.65	Harga Peramalan Saham ASII	134
Tabel 4.66	Kondisi Kenyataan Harga ASII di Pasar	135
Tabel 4.67	Harga Peramalan Saham BMRI	136
Tabel 4.68	Kondisi Kenyataan Harga BMRI di Pasar	136
Tabel 4.69	Harga Peramalan Saham BNGA	137
Tabel 4.70	Kondisi Kenyataan Harga BNGA di Pasar	138
Tabel 4.71	Harga Peramalan Saham BUMI	139
Tabel 4.72	Kondisi Kenyataan Harga BUMI di Pasar	139
Tabel 4.73	Harga Peramalan Saham ISAT	140
Tabel 4.74	Kondisi Kenyataan Harga ISAT di Pasar	140
Tabel 4.75	Harga Peramalan Saham PGAS	142
Tabel 4.76	Kondisi Kenyataan Harga PGAS di Pasar	142
Tabel 4.77	Harga Peramalan Saham PTBA	143
Tabel 4.78	Kondisi Kenyataan Harga PTBA di Pasar	144
Tabel 4.79	Harga Peramalan Saham TLKM	145
Tabel 4.80	Kondisi Kenyataan Harga TLKM di Pasar	145
Tabel 4.81	Harga Peramalan Saham UNSP	146
Tabel 4.82	Kondisi Kenyataan Harga UNSP di Pasar	147
Tabel 5.1	Pergerakan Sepuluh Harga Saham Teraktif	148
Tabel 5.2	Pergerakan PER Sepuluh Saham Teraktif	149